

**PENGARUH INFLASI DAN SUKU BUNGA TERHADAP  
RETURN SAHAM**

(Studi Kasus Pada Masing- Masing Perusahaan Sub Sektor *Food & Beverage*  
(F&B) Yang Terdaftar di Kompas 100 Bursa Efek Indonesia Periode 2020 - 2024)

Disusun Oleh:

**REVA MAULIA F**

**C1210196**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar

Sarjana Manajemen

Konsentrasi Manajemen Keuangan

Dosen Pembimbing :

**Franklin Kharisma Genta SE.,MM**



**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS KOPERASI INDONESIA**

**2025**

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul :Pengaruh Inflasi Dan Suku Bunga Terhadap *Return* Saham  
(Studi Kasus Pada Masing-Masing Perusahaan Sub Sektor  
*Food & Beverage* (F&B) Yang Terdaftar Di Kompas 100  
Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024)

Nama :Reva Maulia F

NRP :C1210196

Fakultas :Ekonomi dan Bisnis

Program Studi :Manajemen

Konsentrasi :Manajemen Keuangan

**MENYETUJUI DAN MENGESAHKAN**

Pembimbing 1



Franklin Kharisma Genta SE.,MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi Manajemen



Dr. Heri Nurgraha., SE. M.Si

Dr. Ami Purnamawati, Dra., M.Si



## RIWAYAT HIDUP



Reva Maulia F, dilahirkan di Bandung 15 juli 2002. Anak ketiga dari tiga bersaudari, anak dari Alm Bapak Tatang dan Ibu Sunengsih. Adapun jenjang Pendidikan formal yang telah dilalui yaitu pada tahun 2015 menyelesaikan Pendidikan di SDN sidakmukti, tahun 2018 menyelesaikan Pendidikan SMP di Baitul Arqom Al Islami, tahun 2021 menyelesaikan Pendidikan SMA di SMAN 1 Pangalengan, dan pada tahun 2021 penulis tercatat sebagai mahasiswa di Universitas Koperasi Indonesia, Program Studi S1 Manajemen.

Selama masa perkuliahan, penulis aktif dalam beberapa kegiatan mahasiswa diantaranya, sebagai bendahara harian Himpunan mahasiswa manajemen periode 2021 – 2022, bendahara kegiatan Latihan Dasar Kepemimpinan Mahasiswa periode 2021 -2022. Mentor pada kegiatan mentoring perkoprasian periode 2020 -2021 dan tercatat sebagai asisten Laboratorium statistika periode 2022 – 2024.

**IKOPIN**  
University

## **ABSTRACT**

**REVA MAULIA F. 2025.** *The Effect of Inflation and Interest Rates on Stock Returns (Case Study of Companies Listed in Kompas 100 Indonesian Stock Exchange for the Period 2020 - 2024), under the guidance of Franklin Kharisma Genta.*

*The 10% tariff policy by the US President created high uncertainty among investors and triggered inflation, making the stock market highly volatile. High volatility often leads to negative stock returns as investors become defensive and wait for policy clarity.*

*In the context of the capital market, inflation and interest rates are two macroeconomic variables that are highly considered by investors, because both affect the company's stock return both directly and indirectly, which has an impact on company performance and investor interest in investing.. Therefore, this study aims to look at the effect of Inflation and Interest Rates on Stock Returns.*

*With the research method, namely quantitative approach using multiple linear regression analysis. The data in this study comes from stock prices published on the Indonesia Stock Exchange and web investing, as well as inflation and interest rate data on the bank Indonesia web.*

*The results of this study indicate that inflation and interest rates have an effect and are significant with a significance value on stock returns with a very close correlation level in CPIN, DSNG, ICBP and INDF companies and a weak correlation in JAPFA, LSIP and MYOR companies. And stock returns can be explained by other factors outside of macroeconomic factors, namely microeconomic factors and non-economic macro factors.*

**Keywords : Inflation, Interest Rate, Stock Return**

## ABSTRAK

**REVA MAULIA F. 2025.** Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pda Perusahaan Yang Terdaftar Di Kompas 100 Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2024), di bawah bimbingan Franklin Kharisma Genta.

Kebijakan tarif 10% oleh Presiden Amerika menciptakan ketidakpastian tinggi di kalangan investor dan memicu inflasi, sehingga pasar saham menjadi sangat volatil. Volatilitas yang tinggi seringkali mengarah pada *return* saham negatif karena investor bersikap defensif dan menunggu kejelasan kebijakan.

Dalam konteks pasar modal inflasi dan suku bunga merupakan dua variabel makroekonomi yang sangat diperhatikan oleh investor, karena keduanya mempengaruhi *return* saham perusahaan baik secara langsung maupun tidak langsung yang berdampak pada kinerja perusahaan dan ketertarikan investor untuk berinvestasi. Maka dari itu, penelitian ini ditujukan untuk melihat pengaruh Inflasi dan Suku Bunga terhadap *Return* Saham.

Dengan metode penelitian deskriptif eksplanatif pendekatan kuantitatif menggunakan analisis regresi linear berganda. Data dalam penelitian ini berasal dari harga saham yang di publikasi di Bursa Efek Indonesia dan web investing, serta data Inflasi dan suku bunga yang ada di web bank Indonesia.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan Inflasi dan suku bunga berpengaruh dan signifikan dengan nilai signifikansi terhadap *return* saham dengan tingkat korelasi yang sangat erat pada Perusahaan CPIN, DSNG, ICBP dan INDF dan korelasi lemah pada Perusahaan JAPFA, LSIP dan MYOR. Serta *return* saham dapat dijelaskan oleh faktorlain di luar faktor makroekonomi yaitu faktor mikroekonomi dan faktor makro non ekonomi.

***Kata Kunci : Inflasi, Suku Bunga, Return Saham***

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil'alamin, segala puji dan Syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT. Yang senantiasa memberikan Rahmat dan hidayahnya segingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan judul “ Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga Terhadap *Return* Saham” studi kasus pada Perusahaan Sub Sektor Food and Beverage yang terdaftar di Kompas 100 Bursa Efek Indonesia. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen program Studi Sarjana Manajemen Konsentrasi Manajemen Keuangan, Universitas Koperasi Indonesia. Selama proses penulisan skripsi ini penulis menyadari masih banyak keterbatasan dan kelemahan yang melekat pada diri penulis. Namun dengan keterbatasan dan kekurangan ini pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini tidak akan bisa terselesaikan tanpa bantuan, dorongan, arahan dan masukan dari semua pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar besarnya terutama kepada orang tua penulis yaitu ibu suengesih dan bapak kahna yang selalu memberikan doa, kasih sayang, dukungan dan semangat yang tiada henti kepada penulis sehingga penulis sampai pada titik ini. Dan juga kepada :

1. Franklin Kharisma Genta, SE.,MM. selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu dalam penulisan yang telah memberikan ilmu, waktu, tenaga, semangat serta arahan kepada penulis dalam menyusun skripsi ini.
2. Prof. Dr. H. Sugiyanto, SE., MSc. selaku Dosen Penelaah Konsentrasi yang telah memberikan masukan, arahan serta saran dalam penyempurnaan skripsi.

3. Ir. Hj. Nanik Risnawati, Ms. selaku Dosen Penelaah Koperasi yang telah memberikan masukan, arahan serta saran dalam penyempurnaan skripsi.
4. Drs. Wahyudin, M. T. sebagai Dosen Wali saya selama perkuliahan yang telah memberikan bimbingannya selama perkuliahan.
5. Seluruh dosen Universitas Koperasi Indonesia yang telah memberikan ilmu serta pengetahuan berharga selama penulis menempuh pendidikan di Universitas Koperasi Indonesia.
6. Staff administrasi, sekretariat dan karyawan /karyawati perpustakaan Universitas Koperasi Indonesia yang memberikan ilmu serta pelayanannya dengan baik Selma ini.
7. Kakak – kakak tercinta riska dan rosa yang telah memberikan doa, dorongan serta semangat kepada penulis yang selalu mendengarkan keluh kesah dan selalu ada disetiap langkah penulis terima kasih.
8. Keponakan tersayang navisa, viorenza ufaira dan shanum yang selalu memberikan warna dihidup penulis memberikan keceriaan dan tawa selama proses penulisan skripsi ini.
9. Patner sekaligus editor yang baik dan sabar Rizal Fadilah yang senantiasa menjadi tempat berkeluh kesah dan bertukar pikiran. Terima kasih atas semangat dan dorongan yang tiada henti diberikan kepada penulis.
10. Sahabat terbaik saya Aghnia Nur fadillah dan Riannita Shopia yang menjadi saksi dari perjalanan ini menjadi tempat berkeluh kesah dan tempat berbagi suka maupun duka selama penulisan skripsi ini terima kasih.

11. Sahabat seperjuangan Asisten Laboratorium Statistika 2021 fadia, mendung, feбри, salma, jubaedah, eulis, desta, dini, bayu, adam dan azis yang telah menjadi sahabat sekaligus keluarga yang luar biasa yang selalu memberikan semangat dan doa kepada penulis. Terima kasih karena selalu ada dalam proses ini.
12. Teman-teman kelas Manajemen C, Manajemen Keuangan, teman-teman satu bimbingan. Dan teman – teman praktik lapang.

Terimakasih kepada semua pihak yang telah memberi dukungan serta bantuan selama proses penulisan skripsi. Penulis menyadari selama penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, segala kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan oleh penulis untuk menyempurnakan skripsi ini supaya lebih baik. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan dapat digunakan dengan baik. Atas perhatiannya, penulis mengucapkan terima kasih.



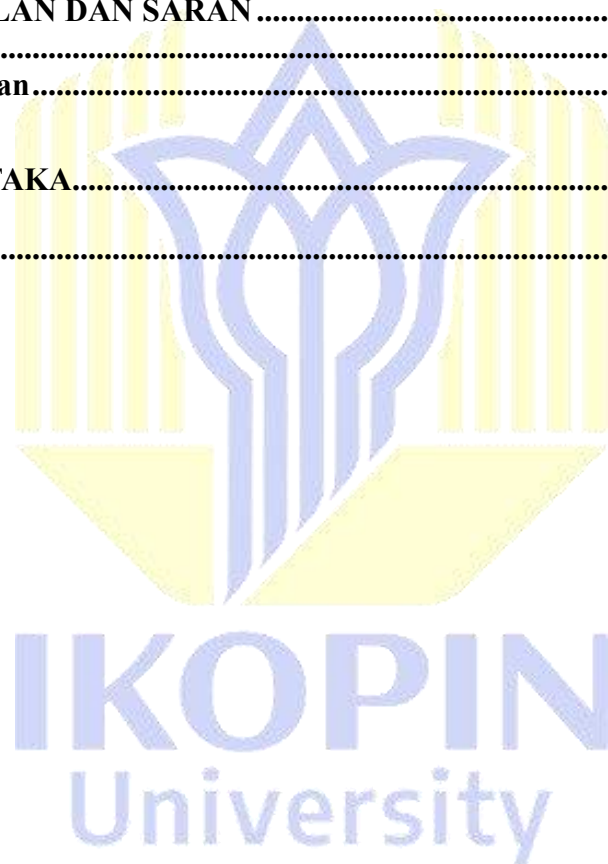
Jatinangor,

Reva Maulia F

## DAFTAR ISI

<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>i</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>iv</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
<b>1.1 Latar Belakang Penelitian</b> .....	<b>1</b>
<b>1.2 Identifikasi Masalah</b> .....	<b>14</b>
<b>1.3 Maksud Dan Tujuan Penelitian</b> .....	<b>14</b>
1.3.1 Maksud Penelitian .....	14
1.3.2 Tujuan Penelitian .....	15
<b>1.4 Kegunaan Penelitian</b> .....	<b>15</b>
1.4.1 Kegunaan Teoritis .....	15
1.4.2 Kegunaan Praktis .....	15
<b>BAB II PENDEKATAN MASALAH, KERANGKA PIKIR, HIPOTESIS, DAN METODE PENELITIAN</b> .....	<b>17</b>
<b>2.1 Pendekatan Masalah, Kerangka Pikir, Hipotesis</b> .....	<b>17</b>
2.1.1 Pendekatan Masalah .....	17
2.1.2 Kerangka Pikir .....	37
2.1.3 Hipotesis .....	37
<b>2.2. Metode Penelitian</b> .....	<b>38</b>
2.2.1 Metode Penelitian Yang Digunakan.....	38
2.2.2 Data Yang Diperlukan (Operasionalisasi Variabel).....	39
2.2.3 Sumber Data dan Cara Menentukannya.....	41
2.2.4 Teknik Pengumpulan Data .....	43
2.2.5 Analisis Data dan Uji Hipotesis .....	43
2.2.6 Tempat Penelitian .....	56
2.2.7 Jadwal Penelitian .....	56
<b>BAB III KEADAAN UMUM TEMPAT PENELITIAN</b> .....	<b>57</b>
<b>3.1. Bursa Efek Indonesia</b> .....	<b>57</b>
3.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia .....	57
3.1.2 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia .....	60
3.1.3 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	61
3.1.4 Indeks Saham Bursa Efek Indonesia.....	61
<b>3.2. Perusahaan Sub Sektor <i>Food And Beverage</i> (F&amp;B)</b> .....	<b>67</b>

3.2.1	Sejarah Perusahaan .....	67
3.2.2	Profil dan Pemegang Saham Perusahaan .....	76
3.2.3	Kegiatan Usaha Perusahaan .....	84
3.2.4	Kondisi Keuangan Perusahaan.....	92
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>96</b>
4.1	Pengaruh Inflasi secara parsial terhadap <i>Return Saham</i> .....	96
4.2	Pengaruh Suku Bunga secara parsial terhadap <i>Return Saham</i> .....	99
4.3	Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga secara simultan terhadap <i>Return Saham</i>	102
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>107</b>
5.1	<b>Simpulan</b> .....	<b>107</b>
5.2	<b>Saran – saran</b> .....	<b>107</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>		<b>114</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>		<b>116</b>



## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 2. 1 Operasionalisasi Variabel.....</b>	<b>41</b>
<b>Tabel 2. 2 Hasil Uji Statistika Deskriptif.....</b>	<b>44</b>
<b>Tabel 2. 3 Hasil Pengujian Normalitas .....</b>	<b>46</b>
<b>Tabel 2. 4 Hasil Pengujian Multikolinearitas .....</b>	<b>47</b>
<b>Tabel 2. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Uji Gletser).....</b>	<b>48</b>
<b>Tabel 2. 6 Hasil Uji Autokorelasi (Durbin-Watson).....</b>	<b>48</b>
<b>Tabel 2. 7 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda (CPIN) .....</b>	<b>49</b>
<b>Tabel 2. 8 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda (DSNG).....</b>	<b>49</b>
<b>Tabel 2. 9 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda (ICBP).....</b>	<b>49</b>
<b>Tabel 2. 10 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda (INDF) .....</b>	<b>50</b>
<b>Tabel 2. 11 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda (JAPFA).....</b>	<b>50</b>
<b>Tabel 2. 12 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda (LSIP) .....</b>	<b>50</b>
<b>Tabel 2. 13 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda (MYOR) .....</b>	<b>50</b>
<b>Tabel 2. 14 Hasil Uji Simultan F .....</b>	<b>54</b>
<b>Tabel 2. 15 Tingkat Keeratan Koefisien Korelasi.....</b>	<b>55</b>
<b>Tabel 2. 16 Hasil Uji Korelasi (R).....</b>	<b>55</b>
<b>Tabel 3. 1 Perkembangan dan Transformasi Pasar Modal Indonesia .....</b>	<b>58</b>
<b>Tabel 3. 2 Indeks Saham Bursa Efek Indonesia .....</b>	<b>61</b>
<b>Tabel 3. 3 Kegiatan Usaha Charoen Pokphand Indonesia Tbk.....</b>	<b>84</b>
<b>Tabel 3. 4 Perkembangan Aset Perusahaan Sub Sektor Food And Beverage (F&amp;B) Di Kompas 100 Bursa Efek Indonesia.....</b>	<b>92</b>

**Tabel 3. 5 Perkembangan Laba Perusahaan Sub Sektor Food And Beverage  
(F&B) Di Kompas 100 Bursa Efek Indonesia..... 94**



## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1. 1 Rata – Rata Perkembangan Return Saham Kompas 100 Bursa Efek Indonesia .....</b>	<b>5</b>
<b>Gambar 1. 2 Rata – Rata Return Saham sub Sektor Food &amp; Beverage (F&amp;B) Kompas 100.....</b>	<b>6</b>
<b>Gambar 1. 3 Rata – Rata Tingkat Inflasi di Indonesia Periode 2020 – 2024 .</b>	<b>8</b>
<b>Gambar 1. 4 Rata – Rata Tingkat Suku Bunga Di Indonesia Periode 2020 – 2024 .....</b>	<b>11</b>
<b>Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....</b>	<b>37</b>
<b>Gambar 3. 1 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia.....</b>	<b>60</b>



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran 1 Hasil Perhitungan Return Saham Pada Perusahaan Food and Beverage (F&amp;B) Terdaftar Di Kompas 100 Bursa Efek Indonesia .....</b>	<b>116</b>
<b>Lampiran 2 Perkembangan Inflasi dan suku bunga Periode 2020 -2025...</b>	<b>118</b>
<b>Lampiran 3 Harga Saham dan Deviden Perusahaan Charoen Pokphand Indonesia (CPIN).....</b>	<b>120</b>
<b>Lampiran 4 Harga Saham dan Deviden Pt Dharma Satya Nusantara (DSING) .....</b>	<b>123</b>
<b>Lampiran 5 Harga Saham dan Deviden Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP).....</b>	<b>126</b>
<b>Lampiran 6 Harga Saham dan Deviden Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF) .....</b>	<b>129</b>
<b>Lampiran 7 Harga Saham dan Deviden Japfa Comfeed Indonesia (JAPFA) .....</b>	<b>132</b>
<b>Lampiran 8 Harga Saham dan Deviden Pp London Sumatra Indonesia Tbk (LSIP) .....</b>	<b>135</b>
<b>Lampiran 9 Harga Saham dan Deviden PT Mayora Indah Tbk (MYOR). </b>	<b>138</b>

